

# **A Responsabilidade do Cotista de Fundo de Investimento em Participações**

**2017**

Carlos Martins Neto

## **A RESPONSABILIDADE DO COTISTA DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES**

© Almedina, 2017

AUTOR: Carlos Martins Neto

DIAGRAMAÇÃO: Almedina

DESIGN DE CAPA: FBA

ISBN: 978-858-49-3235-1

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)  
(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)

Martins Neto, Carlos  
A responsabilidade do cotista de fundo de  
investimento em participações/Carlos Martins  
Neto. – 1. ed. – São Paulo: Almedina, 2017.  
Bibliografia  
ISBN: 978-85-8493-235-1  
1. Direito financeiro – Brasil 2. Finanças –  
Brasil 3. Fundos de investimentos 4. Mercado de  
capitais – Brasil 5. Responsabilidade (Direito) I. Título.  
  
17-06799  
CDU-347.51:336.714(81)

Índices para catálogo sistemático:

1. Brasil: Responsabilidade civil : Fundo de investimento: Direito 347.51:336.714(81)

Este livro segue as regras do novo Acordo Ortográfico da Língua Portuguesa (1990).

Todos os direitos reservados. Nenhuma parte deste livro, protegido por copyright, pode ser reproduzida, armazenada ou transmitida de alguma forma ou por algum meio, seja eletrônico ou mecânico, inclusive fotocópia, gravação ou qualquer sistema de armazenagem de informações, sem a permissão expressa e por escrito da editora.

Agosto, 2017

EDITORA: Almedina Brasil

Rua José Maria Lisboa, 860, Conj.131 e 132, Jardim Paulista | 01423-001 São Paulo | Brasil

editora@almedina.com.br

www.almedina.com.br

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	17
 1. OS FUNDOS DE INVESTIMENTO NO ORDENAMENTO JURÍDICO BRASILEIRO.....	 29
1.1. Aspectos históricos dos fundos de investimento no Brasil .....	29
1.2. A estrutura jurídica dos fundos de investimento.....	35
1.2.1. Teoria condominial.....	36
1.2.2. Teoria da comunidade de bens não condominial.....	38
1.2.3. Teoria da propriedade em mão comum .....	39
1.2.4. Teoria da propriedade fiduciária .....	40
1.2.5. Teoria societária.....	42
1.2.6. Teoria do patrimônio separado .....	43
1.3. Principais características dos fundos de investimento no Brasil.....	45
1.3.1. Constituição do fundo .....	47
1.3.2. Denominação e classificação.....	48
1.3.3. Cotas e cotista .....	49
1.3.4. Resgate e amortização .....	51
1.3.5. Assembleia geral de cotistas.....	52
1.3.6. Administrador e gestor .....	54
1.3.7. Custódia.....	56
1.3.8. Encargos .....	57
1.4. Os fundos de investimento em participações – FIP .....	58
1.4.1. Características gerais do FIP.....	59
1.4.2. Classificação dos FIPs.....	72
1.4.2.1. FIP Capital Semente.....	73
1.4.2.2. FIP Empresas Emergentes .....	73

1.4.2.3. FIP Infraestrutura e FIP Produção Econômica Intensiva em Pesquisa, Desenvolvimento .....	74
1.4.2.4. FIP Multiestratégia .....	75
1.4.3. Administração do FIP .....	75
1.4.4. Obrigações do administrador do FIP .....	77
1.4.5. Encargos do FIP .....	81
 2. O PODER DE CONTROLE E A RESPONSABILIDADE DO CONTROLADOR .....	85
2.1. Controle societário como fenômeno de poder .....	86
2.2. Formas de controle .....	88
2.2.1. Controle majoritário .....	89
2.2.2. Controle minoritário .....	91
2.2.3. Controle gerencial .....	95
2.2.4. Controle externo .....	97
2.3. Deveres e responsabilidades do acionista controlador .....	99
2.3.1. Responsabilidade por abuso do poder de controle .....	103
2.3.1.1. A ação de reparação de danos decorrentes de exercício abusivo do poder de controle .....	108
2.3.1.2. A responsabilidade administrativa do controlador perante a CVM. ....	111
2.4. Outras possibilidades de responsabilização do acionista controlador ....	119
2.4.1. A responsabilidade solidária trabalhista .....	120
2.4.2. Possibilidade eventual de responsabilidade tributária subsidiária	123
2.4.3. A cláusula geral de desconconsideração da personalidade jurídica ....	128
2.4.4. A desconconsideração da personalidade jurídica no Código de Defesa do Consumidor .....	131
2.4.5. A desconconsideração da personalidade jurídica na hipótese de infração à ordem econômica .....	134
2.4.6. A desconconsideração da personalidade jurídica para ressarcimento de danos ambientais .....	136
2.4.7. A responsabilidade decorrente da legislação anticorrupção brasileira .....	139
 3. RESPONSABILIDADE DO COTISTA DO FIP .....	143
3.1. Responsabilidade pela integralização das cotas subscritas .....	143
3.1.1. Responsabilidade por aportes extraordinários .....	144
3.2. Responsabilidade pelo patrimônio líquido negativo do fundo .....	146
3.2.1. Responsabilidade indireta relacionada à posição de controle em companhias investidas .....	148

3.2.2. Responsabilidade indireta relacionada às garantias eventualmente prestadas pelo FIP.....	153
3.3. Análise crítica do modelo em vigor à luz da evolução da teoria da limitação de responsabilidade .....	154
3.3.1 Uma possível solução de <i>lege ferenda</i> .....	161
CONCLUSÃO .....	163
REFERÊNCIAS .....	169